



PRESSMEDDELANDE 2006-08-24

Starbreeze AB bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2005/2006

- Nettoomsättningen för året uppgick till 45,6 MSEK (32,2 MSEK) varav sista kvartalet 11,3 MSEK (11,3 MSEK). Övriga rörelseintäkter för året uppgick till 1,5 MSEK (0,4 MSEK) varav sista kvartalet 1,1 MSEK (0,0 MSEK).
- Rörelseresultat före avskrivningar för året uppgick till 4,7 MSEK (0,5 MSEK) och för kvartalet 2,0 MSEK (1,1 MSEK).
- Resultat efter skatt för året uppgick till 3,7 MSEK (-1,2 MSEK) och för kvartalet till 1,8 MSEK (1,0 MSEK).
- Resultat per aktie före och efter utspädning för verksamhetsåret uppgick till 0,01 SEK (0,00 SEK).
- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick på balansdagen till 25,3 MSEK (14,4 MSEK).
- Starbreeze har under räkenskapsåret utökat personalstyrkan med 13 personer, till totalt 50 personer.
- Starbreeze tecknade i juni tilläggsavtal med 2K Games avseende förlängning av Darknessproduktionen.
- Starbreeze ingick förlikning i tvisten med Swing i maj.
- Starbreeze tecknade fullständigt produktionsavtal med Vivendi Games i april.

Delårsrapporten har avgivits den 24 augusti 2006 av bolagets Verkställande Direktör Johan Kristiansson efter bemyndigande från Styrelsen. I rapporten angivna uppgifter avser Koncernen, om ej annat framgår av sammanhanget. Uppgifterna inom parantes avser motsvarande period föregående år. Med "perioden" avses tolv månadersperioden om inget annat anges. Koncernen tillämpar från och med 2005-07-01 internationella redovisningsstandarder, International Financial Reporting Standards (IFRS), tidigare IAS, i enlighet med EU:s förordning. Effekterna av övergången har bokförts genom en justering av ingående eget kapital per 2004-07-01. Jämförbara siffror för 2004/2005 har omräknats. För effekterna av övergången till dessa nya standarder på koncernens resultat och eget kapital, se sidan 14. **Starbreeze AB (publ) Org.nr. 556551-8932.**

Kommentar till delårsrapporten VD Johan Kristiansson

Starbreeze kan se tillbaka på ett mycket framgångsrikt verksamhetsår 2005/2006. Omsättningen har ökat med 42 % i jämförelse med föregående verksamhetsår och antalet anställda har ökat med 35 % till totalt 50 personer. Vi har etablerat en stabil lönsamhet i rörelsen, marginalen före (=efter) skatt blev ca 8 %, och bolaget gick med vinst alla fyra kvartal. Årets resultat har dock belastats av engångskostnader på drygt 2,2 MSEK för att hantera en del gamla problem, som Swing-förlikningen om 1,2 MSEK plus advokatkostnader, utrangering av gammal utrustning, mm. Samtidigt har bolaget under året fått en valutakursvinst på ca 1,5 MSEK, varav 1,1 MSEK inföll under sista kvartalet.

Vi är mycket nöjda med den positiva utvecklingen av vår omsättning, vinst och kassa. Dessutom har vi undertecknade produktionsavtal som gör oss fullbelagda under mycket lång tid framöver, med nuvarande personalstyrka.

Darknessproduktionen fortsätter att utvecklas lovande. Vi har visat upp delar av spelet på E3 i Los Angeles i maj och på Comic Con-mässan i San Diego i juli. Speljournalisternas omdömen har varit mycket positiva, och det har skrivits enormt mycket om spelet i speltidningar och på spelsajter över hela världen. På 1UP.com, som är en av världens största spelsajter, har Darkness toppat listan över mest uppmärksammade spel vid två olika tillfällen.

Detta positiva förhandsintresse har ytterligare ökat förhoppningarna på spelet hos vår förläggare 2K Games, och vi har därför fått en viss extra budget och produktionstid beviljad. Vi är mycket glada över detta, eftersom det ytterligare ökar våra chanser att släppa ett riktigt bra spel.

Den absolut viktigaste faktorn för fortsatta framgångar för Starbreeze är naturligtvis att vi kan rekrytera duktig personal, som trivs och känner sig motiverade att göra ett riktigt bra jobb. Denna typ av frågor ägnas alltid mycket tid på våra ledningsmöten. För att bli ännu bättre på detta har vi nu även rekryterat en personalansvarig, med fullt fokus på detta område.

Just nu känns det som att Starbreeze är inne i en positiv spiral, där framgångarna skapar en god stämning bland personalen, vilket ytterligare ökar möjligheterna att producera storsäljande spel. Vi får hoppas att detta mynnar ut i en riktigt framgångsrik lansering av Darkness under 2007.

Väsentliga händelser efter räkenskapsåret

Starbreeze visar upp Darkness på Comic Con i San Diego i juli

I San Diego anordnas varje sommar underhållningsmässan Comic Con, med drygt 100.000 besökare, både branschfolk och konsumenter. I år gjorde Starbreeze, tillsammans med förläggaren 2K Games och serietidningsförlaget Top Cow, en stor marknadsföringsinsats för Darkness där. Spelet visades upp i en stor monter med tematisk utsmyckning, trailers, spel-demonstrationer och inhyrda skådespelare i dräkter från en special-effects verkstad i Hollywood. Fyra anställda på Starbreeze närvarade och gjorde intervjuer och speldemonstrationer. Uppvisningen skapade mycket uppmärksamhet, och har blivit positivt omskriven i ett stort antal internationella spelpublikationer.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret (i omvänd kronologisk ordning)

Starbreeze tecknar tilläggsavtal med 2K Games i juni

Starbreeze har ingått tilläggsavtal med 2K Games avseende ytterligare en förlängning av Darknessproduktionen. Produktionstiden för spelet har förlängts några månader och utvecklingsbudgeten har utökats. På grund av sekretessklausuler i avtalet med 2K Games kan tyvärr inga exakta belopp offentliggöras.

Kungliga Filharmonikerna framför musik från Riddick i juni

Den 14 juni framförde Kungliga Filharmonikerna konserten "Play!" i Stockholms konserthus. Konserten var en hyllning till musik från TV-spel. Filharmonikerna framförde bl.a. musik från Starbreeze succé "Chronicles of Riddick", som har komponerats av Gustaf Grefberg, kompositör och ljudproducent på Starbreeze sedan 1998. Under konserten visades minnesvärda sekvenser ur spelen på storbildsskärmar. Konserten Play! är en del av en turné där förstklassiga symfoniorkestrar världen över framför musik från kända spel.

Darkness får stor uppmärksamhet i spelbranschen under våren och sommaren

Internationella speltidningar har gjort omfattande förhandsreportage om den pågående spelproduktionen "The Darkness". Ett tjugotal journalister från hela världen har varit på besök i Sverige, för att få se demonstrationer av spelet och göra intervjuer med utvecklingsteamet. Bland annat har den betydelsefulla "Official Playstation Magazine" i USA haft Darkness på omslaget och ägnat åtta sidor åt spelet i aprilnumret. En handfull andra tidningar i olika länder har också haft Darkness som "cover story".

Den amerikanska nöjesbranschtidningen Hollywood Reporter skrev en stor artikel om spelbranschen, där de speciellt berörde övergången till nästa generations spelkonsoler. De skrev bl.a: "Big games on which Sony will count to propel PS3 sales include the graphically intense titles "The Darkness" from 2K Games and "Warhawk" from Sony Computer Entertainment America."

Även den amerikanska tidningen Business Week omnämnde "The Darkness" i en artikel om spelbranschen.

"The Darkness" fick stor uppmärksamhet på spelmässan E3 i Los Angeles 10-12 maj. Under mässan genomförde Starbreeze nästan hundra stycken 10-minuters presentationer av spelet, för 5-10 speciellt inbjudna journalister och spelinköpare åt gången. Reaktionerna var fantastiskt positiva, bl.a. nominerade IGN.com (en av världens största spelsajter) Darkness till följande utmärkelser i Xbox 360-klassen: "Best Overall Game", "Best First-Person Shooter" och "Best Artistic Design".

Den stora spelsajten 1up.com skrev efter E3-demon:"Perhaps the most intense first-person shooter we've seen since Riddick, and one of the best looking."

Starbreeze tecknar fullständigt produktionsavtal med 2K Games i maj

Starbreeze har under räkenskapsåret ingått fullständigt produktionsavtal ("Long Form Agreement") för Darkness med 2K Games vilket ersätter det föravtal som ingicks i december 2005. Avtalet är mer omfattande och detaljerat än det tidigare avtalet.

Darknessprojektet blev också något förlängt och fick en utökad produktionsbudget. Det kommunicerades officiellt att lanseringen skall ske under 2007 på plattformarna Xbox 360 och PS3.

Starbreeze ingår förlikning i tvisten med Swing Entertainment i maj

Starbreeze har under räkenskapsåret ingått förlikning med Swing Entertainments konkursbo avseende den tre år gamla Enclave-tvisten, där Swing hade stämt Starbreeze på ca 5,8 MSEK. Starbreeze har erlagt en summa om ca 1,2 MSEK till Swings konkursbo "allt för ett" för att slutligt lösa tvisten. Förlikningen innebär att alla frågor i samband med Enclaveproduktionen är slutligt lösta.

Starbreeze tecknar fullständigt produktionsavtal med Vivendi Games i april

Starbreeze har under räkenskapsåret ingått fullständigt produktionsavtal ("Long Form Agreement") med Vivendi Games (tidigare Vivendi Universal Games) vilket ersätter det föravtal ("Binding Letter of Intent") som ingicks i augusti 2005. Avtalet är mer omfattande och detaljerat än det tidigare avtalet.

Den amerikanske förläggaren 2K Games förvärvade i december alla rättigheter till spelproduktionen The Darkness.

Majesco sålde i december alla rättigheter kopplade till den pågående spelproduktionen The Darkness till den New York baserade förläggaren 2K Games. 2K Games Inc. är ett helägt dotterbolag till förläggaren Take 2 Games Inc., som bland annat ligger bakom framgångsrika spel som Grand Theft Auto. Take 2 koncernen är en av de mest etablerade förläggarna i branschen. I samband med övertagandet har Starbreeze fått en viss utökning av produktionstid och budget för produktionen.

Inlösen av teckningsoptioner tillför bolaget 12,2 MSEK i juli

Starbreeze tillfördes under sommaren 2005 cirka 12,2 miljoner kronor via inlösen av teckningsoptionen STAR TO 1. Under teckningsperioden löstes 60 909 000 optioner in (ca 97,3 % av teckningsoptionerna).

Teckningsoptionerna utfärdades av Starbreeze till garanterna av nyemissionen i december 2003 och handlades på Aktietorget's marknadsplats under perioden 18 mars 2004 - 27 juli 2005.

Teckningsoptionens villkor var att varje option gav rätten att teckna en nyemitterad aktie (nominellt 0,02 kr) i Starbreeze till teckningskursen 0,20 kr. Efter utfärdandet av de 60.909.000 st. nya aktierna har bolaget totalt 374.951.478 st. aktier.

Allmänt om verksamheten

Starbreeze AB (publ) är en oberoende spelutvecklare som utvecklar TV- och datorspel på uppdrag av internationella spelförläggare. Starbreeze får vanligtvis en ersättning från förläggaren i form av ett fast arvode för utvecklingsarbetet (förskottsbetalning) samt extra säljroyalty om spelets försäljning överstiger en viss nivå. Förläggaren står utöver finansiering även för marknadsföring och distribution av spelet.

Samarbetet mellan förläggare och utvecklare regleras av ett detaljerat avtal, som specificerar skyldigheter och ansvar hos respektive part under produktionen. Starbreeze har bland annat ett omfattande ansvar enligt avtalen för att inget material i spelen gör upphovsrättsintrång eller bryter mot andra legala regelverk.

Starbreeze redovisning bygger på successiv vinstavräkning, som går ut på att bolaget löpande gör en prognos av hur mycket internt arbete och hur mycket externa kostnader som återstår för att färdigställa varje spelproduktion. Utifrån denna uppskattning kan bolaget sedan tillgodoräkna sig en viss mängd intäkter under redovisningsperioden. Naturligtvis finns det alltid vissa osäkerheter i uppskattningen av exakt hur mycket arbete som återstår i ett projekt, vilket kan göra det svårt att fastställa en helt rättvisande vinstnivå under ett enskilt kvartal.

Starbreezekoncernen omfattas av moderbolaget Starbreeze AB (publ) och det helägda dotterbolaget Starbreeze Studios AB. All personal är anställd i moderbolaget.

Sedan grundandet 1998 har Starbreeze utvecklats till en etablerad aktör på spelmarknaden. Företagets övergripande mål är att vara en av branschens mest eftersökta spelutvecklare.

Marknad och trender

Den internationella spelmarknaden, exklusive konsoler och accessoarer, hade 2005 konsumentintäkter på ca 27 miljarder US dollar. Marknaden förväntas växa med drygt 11 % årligen och de totala intäkterna förväntas stiga till ca 46 miljarder US Dollar 2010. (PricewaterhouseCoopers; "Global Entertainment and Media Outlook 2006-2010").

Tillväxten i konsolspelsmarknaden är beroende av utvecklingen av nya spelkonsoler med allt högre kapacitet. Konsolmarknaden är cyklisk vad gäller lanseringen av ny teknik och nya konsoler brukar lanseras ungefär vart 5:e år. För närvarande pågår en generationsväxling och den nya generationen spelkonsoler (Xbox 360, PS3, Wii) förväntas få en stor påverkan på marknaden under de kommande åren.

Trenden i spelbranschen är att det produceras färre spel men med allt större utvecklingsbudgetar. Spel utvecklade för dessa nya konsoler ("next. gen – spel") förväntas normalt ha utvecklingsbudgetar i storleksordningen 10 – 15 MUSD.

Det normala i branschen är att det tar cirka två år att slutföra ett spelutvecklingsuppdrag. Spelen genererar generellt huvuddelen av intäkterna från konsumenterna de första månaderna efter lansering.

Allmänt

Personal

Antalet anställda uppgick per den 30 juni till 50 personer (37 personer). Medelantalet heltidsanställda för räkenskapsåret uppgick till 44 personer (31 personer). Medelåldern är 30 år och könsfördelningen är 48 män och 2 kvinnor.

Incitamentsprogram

Det föreligger inga aktierelaterade incitamentsprogram i bolaget. Det finns dock ett personalbonusprogram där 15 % av erhållen säljroyalty fördelas till personalen (inklusive sociala kostnader). Programmet bedöms vara nödvändigt för att kunna rekrytera och bibehålla kompetent personal.

Dessutom har Starbreeze utfäst en "tids- och kvalitetsbonus" som innebär att personalen får dela på ca 1,1 MSEK (inklusive sociala avgifter) om Darknessproduktionen blir klar på utsatt tid och om spelet

när ett visst genomsnittligt betyg hos ett antal ledande amerikanska spelpublikationer. Denna bonus anses öka sannolikheten att dessa mål verkligen uppfylls, och minskar risken att personal lämnar bolaget innan produktionen är klar. Bonusen finansieras genom en extra bonus från förläggaren som utfaller till Starbreeze förutsatt att man uppnår ovan nämnda mål.

Nivån på dessa bonusersättningar anses ligga i linje med standarden i branschen.

Investeringar

Under året har 1,7 MSEK investerats i datorer, bildskärmar, nätverksutrustning och möbler.

Aktien

Starbreeze aktie är sedan den 31 juli 2000 noterad vid AktieTorget. Per handelsdag den 30 juni 2006 var sista avslutet på kurs 0,20 SEK per aktie vilket motsvarar ett börsvärde om cirka 75,0 MSEK baserat på 374 951 478 utestående aktier.

Teckningsoptionen STAR TO 1, vilken utfärdades till garanterna av nyemissionen i december 2003 och vilken handlats på Aktietorget's marknadsplats under perioden 18 mars 2004 – 27 juli 2005, löpte ut den 1 augusti 2005 och optionsinnehavare till 60 909 000 st. optioner påkallade inlösen vilket tillförde Starbreeze 12,1 MSEK.

Finansiell utveckling

Nettoomsättningen under året uppgick till 45,6 MSEK. Av intäkterna avser 92,0 % USD och 8,0 % SEK. Viss fakturering till utländska förläggare har gjorts i svenska kronor.

Koncernen har utnyttjat valutaterminer för att täcka risker avseende valutakursförändringar. Utestående valutaterminskontrakt värderas till verkligt värde via resultaträkningen vilket innebär att värdeförändringar omedelbart redovisas i resultaträkningen.

Den kortsiktiga resultatpåverkan från valutakursförändringar kan vara positiv eller negativ, beroende på den aktuella valutaexponeringen från kundfordringar, bankmedel, valutaterminer, etc. På lång sikt är dock en stark dollar mycket central för bolagets vinstgenereringsförmåga. Valutakursvinsten under året var 1,5 MSEK varav 1,5 MSEK är upplupen intäkt för terminsäkringar. Valutakursvinsten under fjärde kvartalet var 1,1 MSEK.

Resultat efter finansiella poster för året uppgick till 3,7 MSEK (-1,2 MSEK). Resultatet har bl.a. belastats med -1,2 MSEK avseende förlikningen med Swing, som inföll under tredje kvartalet.

Under sista kvartalet har 6 MSEK placerats i en Multihedfond hos SEB. Denna placeringsform innebär en något högre risknivå i jämförelse med placering på ett konto, men avkastningen förväntas

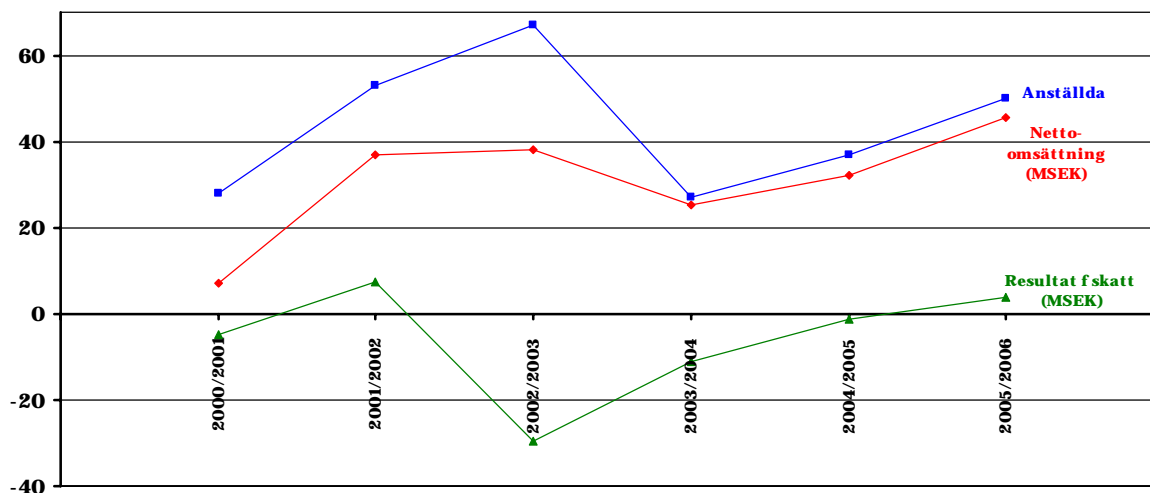
samtidigt bli bättre. Fonden placerar i ett urval av hedgefonder. De hedgefonder som ingår i Multihedgefonden investerar huvudsakligen i aktier eller aktierelaterade värdepapper.

Koncernens eget kapital per den 30 juni uppgick till 28,1 MSEK (12,2 MSEK) vilket motsvarar en soliditet på 63,0 % (47,7 %). Eget kapital per aktie efter utspädning på balansdagen uppgick till 0,08 SEK (0,04 SEK).

Årets kassaflöde uppgick till 4,2 MSEK (0,6 MSEK). Kvartalets kassaflöde var -7,5 MSEK (-0,7 MSEK). Det negativa kassaflödet under kvartalet beror bl. a. på utbetalning av 1,2 MSEK till Swing samt placering av 6 MSEK i Multihedgefond.

Under året har ytterligare säkerhet för utestående valutaterminskontrakt lämnats till SEB vilket har ökat pantsatta bankmedel med 1,4 MSEK till totalt 3,5 MSEK.

Finansiell historik



För att få jämförbarhet mellan åren har resultaten i diagrammet räknats om enligt IFRS vilket innebär att goodwillavskrivning på 2,1 MSEK har återlagts för respektive år.

Moderbolaget

Koncernens verksamhet bedrivs i moderbolaget Starbreeze AB (publ). Moderbolagets nettoomsättning för årets uppgick till 45,6 MSEK (32,2 MSEK) och resultatet efter finansnetto var 2,0 MSEK (-2,9 MSEK). Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick per den 30 juni 2006 till 25,3 MSEK (14,4 MSEK). Investeringar i inventarier och datorinventarier har skett med 1,7 MSEK. Moderbolagets egna kapital på bokslutsdagen var 32,4 MSEK (16,6 MSEK).

Nyckeltal, koncern

TSEK	2005/2006 Q4 Apr-Jun	2005/2006 Q1-Q4 Helår	2004/2005 Q4 Apr-Jun	2004/2005 Q1-Q4 Helår
Nettoomsättning	11 261	45 591	11 285	32 203
EBITDA	2 015	4 695	1 144	498
EBIT	1 740	3 303	914	-1 261
Periodens resultat	1 848	3 730	969	-1 227
Rörelsemarginal, %	15,5	7,2	8,1	-3,9
Vinstmarginal, %	16,4	8,2	8,6	-3,8
Soliditet vid periodens utgång, %	63,0	63,0	47,7	47,7
Räntabilitet på eget kapital, %	6,8	18,5	8,3	-9,6
Eget kapital per aktie				
före utspädning, kr	0,08	0,08	0,04	0,04
efter utspädning, kr	0,08	0,08	0,04	0,04
Aktiens slutkurs för perioden, kr	0,20	0,20	0,31	0,31
Resultat per aktie				
före utspädning, kr	0,00	0,01	0,00	0,00
efter utspädning, kr	0,00	0,01	0,00	0,00
Antal aktier vid periodens slut				
före utspädning	374 951 478	374 951 478	314 042 478	314 062 478
efter utspädning	374 951 478	374 951 478	336 258 792	336 258 792
Utestående optioner *	-	-	62 553 239	62 553 239
Genomsnittligt antal aktier				
före utspädning	374 951 478	369 877 395	314 049 145	313 917 875
efter utspädning	374 951 478	369 877 395	336 250 190	336 120 692
Antal anställda				
i genomsnitt	49	44	35	31
vid periodens slut	50	50	37	37

* Optioner med lösenpris på 20 öre medförde teckning av 20.000 aktier före den 30 juni 2005 och 60.889.000 aktier efter den 30 juni 2005.

Resultaträkning, koncern

TSEK	2005/2006 Q4 Apr-Jun	2005/2006 Q1-Q4 Helår	2004/2005 Q4 Apr-Jun	2004/2005 Q1-Q4 Helår
Nettoomsättning	11 261	45 591	11 285	32 203
Övriga rörelseintäkter	1 100	1 527	30	391
Summa intäkter	12 361	47 118	11 315	32 594
Övriga externa kostnader	-2 854	-17 155	-2 983	-10 112
Personalkostnader	-7 500	-23 852	-5 167	-16 617
Av- och nedskrivning materiella anläggningstillgångar	-275	-1 392	-229	-1 760
Övriga rörelsekostnader	8	-1 416	-2 021	-5 367
Rörelseresultat	1 740	3 303	915	-1 262
Ränteintäkter	108	428	71	199
Räntekostnader	-	-1	-16	-164
Resultat före skatt	1 848	3 730	970	-1 227
Skatt	-	-	-	-
Periodens resultat	1 848	3 730	970	-1 227
Resultat per aktie före utspädning, kr	0,00	0,01	0,00	0,00
Resultat per aktie efter utspädning, kr	0,00	0,01	0,00	0,00

Balansräkning, koncern

TILLGÅNGAR	Not	2006-06-30	2005-06-30
TSEK	1,2,3,6		
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Goodwill		2 626	2 626
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier och datorer		2 064	1 948
Summa anläggningstillgångar		4 690	4 574
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		5 467	2 904
Övriga fordringar		806	2 511
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8 347	1 254
Kortfristiga placeringar		6 000	-
Kassa och bank		19 321	14 391
Summa omsättningstillgångar		39 941	21 060
SUMMA TILLGÅNGAR		44 631	25 634
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
TSEK			
Eget kapital			
Aktiekapital		7 499	6 281
Andra reserver		21 233	11 523
Balanserat resultat		-4 344	-4 337
Periodens resultat		3 730	-1 227
Summa eget kapital		28 118	12 240
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder till kreditinstitut		-	1 143
Leverantörsskulder		1 118	688
Övriga skulder		1 422	1 390
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		13 973	10 173
Summa kortfristiga skulder		16 513	13 394
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		44 631	25 634

Kassaflödesanalys, koncernen

TSEK	Not	2005/2006	2005/2006	2004/2005	2004/2005
		Q4	Q1-Q4	Q4	Q1-Q4
		Apr-Jun	Helår	Apr-Jun	Helår
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster		1 848	3 730	970	-1 227
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	4	239	1 628	-242	1 673
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet		2 087	5 358	728	446
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning (-)/minskning(+) av fordringar		-8 933	-8 685	-368	-3 633
Ökning(+)/minskning(-) av kortfristiga skulder		5 743	4 252	-87	6 974
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-1 103	925	273	3 787
Investeringsverksamheten					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-324	-1 744	-677	-1 213
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	-	-	865
Ökning av kortfristiga finansiella placeringar		-6 000	-6 000	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-6 324	-7 744	-677	-348
Finansieringsverksamheten					
Nyemission		-	12 148	4	4
Amortering skuld		-62	-1 143	-267	-2 847
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-62	11 005	-263	-2 843
Periodens kassaflöde		-7 489	4 186	-667	596
Likvida medel vid periodens början		23 730	12 131	12 471	11 395
Kursdifferens i likvida medel		-441	-517	327	140
Likvida medel vid periodens slut		15 800	15 800	12 131	12 131
Summa disponibla likvida medel	5	15 800	15 800	12 131	12 131

Förändringar i koncernens egna kapital

TSEK	Helår Q1-Q4 2005/2006	Helår Q1-Q4 2004/2005
Ingående eget kapital enligt balansräkning per 1 juli	12 240	13 228
Periodens resultat	3 730	-1 227
Teckning av aktier genom utnyttjande av optioner	12 148	235
Ej registrerad inlösen av optioner	-	4
Belopp vid periodens utgång	28 118	12 240
Förändring i antal utestående aktier	Helår Q1-Q4 2005/2006	Helår Q1-Q4 2004/2005
Antal aktier per den 1 juli	314 062 478	312 527 326
Teckning av aktier genom utnyttjande av optioner	60 889 000	1 515 152
Ej registrerad inlösen av optioner	-	20 000
Antal aktier vid periodens utgång	374 951 478	314 062 478

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting, vilket är i enlighet med de krav som ställs i Redovisningsrådets rekommendation RR31, Delårsrapporter för koncerner. Redovisningsprinciperna jämfört med den senaste årsredovisningen har förändrats i och med övergången till IFRS. Effekterna av övergången till IFRS och de nya principerna som tillämpas beskrivs nedan. I övrigt överensstämmer redovisningsprinciperna med principerna i 2004/2005 års årsredovisning

För moderbolaget har Redovisningsrådets rekommendation 32 tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport.

Information om övergång till IFRS 2005

From den 1 juli 2005 upprättar Starbreeze sin koncernredovisning i enlighet med IFRS. Bolaget tillämpar de standarder som är godkända av EG-kommissionen. Till och med 2004-06-30 har företaget tillämpat redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

Övergången till IFRS redovisas i enlighet med IFRS 1, "First-time Adoption of International Financial Reporting Standards", med övergångsdatum 1 juli 2004.

IFRS föreskriver att jämförelseåret 2004/2005 skall redovisas enligt IFRS. Finansiell information avseende tidigare räkenskapsår än 2004/2005 omräknas ej. Huvudregeln innebär att alla tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt ikraft och godkänts av EG-kommissionen per den 30 juni 2006, skall tillämpas med retroaktiv verkan. IFRS 1 innehåller dock några undantag från huvudregeln som företagen har möjlighet att välja.

Starbreeze avser att nyttja de två undantag som beskrivs nedan, övriga undantag bedöms inte vara tillämpliga på Starbreeze.

1. Företagsförvärv och samgåenden; Starbreeze kommer att tillämpa undantaget som innebär att IFRS 3, Business Combinations, ej behöver tillämpas på förvärv gjorda före 2004-07-01.
2. Slutligen har Starbreeze beslutat att tillämpa IAS 39 från 2005-07-01
Införandet av IAS 39 har för Starbreeze ej inneburit några skillnader gentemot tidigare redovisningsprinciper varför ingen effekt på eget kapital uppstått.

De förändringar i redovisningsprinciper som denna övergång medför samt övergångseffekterna på koncernens resultat- och balansräkning presenteras i det följande. Nedan redogörs även för vilka undantag från full retroaktiv verkan som Starbreeze valt att göra.

Effekter av tillämpning av IFRS på koncernens resultaträkning		Tidigare redovisningsregler	Effekt av övergång till IFRS	IFRS	Tidigare redovisningsregler	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
		2004/2005	2004/2005	2004/2005	2004/2005	2004/2005	2004/2005
TSEK		Not	Apr-Jun	Apr-Jun	Helår	Helår	Helår
Nettoomsättning			11 285		11 285		32 203
Övriga rörelseintäkter			30		30		391
Övriga externa kostnader			-2 983		-2 983		-10 112
Personalkostnader			-5 167		-5 167		-16 617
Avskrivning immateriella anläggningstillgångar	a		-525	525	-	2 101	-
Av- och nedskrivning materiella anläggningstillgångar			-229		-229		-1 760
Övriga rörelsekostnader			-2 021		-2 021		-5 367
Rörelseresultat			390	525	915	2 101	-1 262
Räntenetto			55		55		35
Resultat efter finansiella poster			445	525	970	2 101	-1 227
Skatt			-		-		-
Periodens resultat			445	525	970	2 101	-1 227

Effekter av tillämpning av IFRS på koncernens resultat, TSEK	2004/2005	2004/2005
	Apr-Jun	Helår
Resultat enligt tidigare tillämpade principer	445	-3 328
Återläggning avskrivningar goodwill	525	2 101
Resultat enligt IFRS	970	-1 227

Effekter av tillämpning av IFRS på koncernens balansräkning		Tidigare redovisningsregler	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
		2005-06-30	2005-06-30	2005-06-30
TSEK		Not		
Anläggningstillgångar				
Goodwill	a	525	2 101	2 626
Inventarier och datorer		1 948		1 948
Summa anläggningstillgångar		2 473	2 101	4 574
Summa omsättningstillgångar	b	21 060	-	21 060
SUMMA TILLGÅNGAR		23 533	2 101	25 634
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital		10 139	2 101	12 240
Summa kortfristiga skulder	b	13 394	-	13 394
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		23 533	2 101	25 634

Effekter av tillämpning av IFRS på koncernens eget kapital, TSEK		2004-01-01	2005-06-30
		Not	
Eget kapital enligt tidigare tillämpade principer		13 228	10 139
Återläggning avskrivningar goodwill	a	-	2 101
Eget kapital enligt IFRS		13 228	12 240

Effekter av tillämpning av IFRS på koncernens balansräkning		Tidigare redovisningsregler	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
		2004-07-01	2004-07-01	2004-07-01
TSEK				
Anläggningstillgångar				
Goodwill		2 626		2 626
Inventarier och datorer		3 402		3 402
Summa anläggningstillgångar		6 028	-	6 028
Summa omsättningstillgångar		16 691	-	16 691
SUMMA TILLGÅNGAR		22 719	-	22 719
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital		13 228	-	13 228
Summa kortfristiga skulder		7 703	-	7 703
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		22 719	-	22 719

a) IFRS 3 kräver att goodwill och övriga immateriella tillgångar med en obestämd nyttjandeperiod inte längre skrivs av utan testas för nedskrivning, dels vid övergången till IFRS, dels årligen eller oftare om det finns indikationer på värdenedgång. Starbreeze har genomfört prövning av värdet på goodwill per

2004-06-30 och 2005-06-30. Avskrivningar avseende goodwill, som tidigare skrivits av med 20 % per år, har återförts med 2,1 MSEK.

b) IAS 39 "Finansiella instrument: Redovisning och värdering" tillämpas from 2005-07-01.

Övergången till IAS 39 har inte medfört någon påverkan på ingående balans.

Finansiella instrument klassificeras i följande kategorier: finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, finansiella instrument som hålles till förfall eller finansiella instrument som kan säljas. Klassificering är beroende av för vilket syfte instrumenten förvärvades. Starbreeze innehar finansiella instrument hänförliga till de två förstnämnda kategorierna.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Derivatinstrument klassificeras också i denna kategori om de inte är identifierade som säkringar. Starbreeze utnyttjar valutaterminer för att täcka risker avseende valutakursförändringar. Valutaterminskontrakten redovisas i balansräkningen per kontraktsdagen och värderas till verkligt värde, både initialt och vid efterföljande omvärderingar. Eftersom säkringsredovisning inte tillämpas redovisas förändringar i verkligt värde omedelbart i resultaträkningen. Verkligt värde baseras på marknadspriser på balansdagen.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är icke-derivata finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. Utmärkande är att de uppstår när koncernen tillhandahåller pengar, varor eller tjänster direkt till en kund utan avsikt att handla med uppkommen fordran. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter förfalldagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

Not 2 Ställda säkerheter

	2006-06-30	2005-06-30
Företagsinteckningar	-	3 500
Tillgångar förvärvade med finansiell lease	-	411
Pantsatta bankmedel	3 521	2 260
Summa	3 521	6 171

Not 3 Ansvarsförbindelser

	2006-06-30	2005-06-30
Swing	-	5 930

Starbreeze har under året ingått förlikning med Swing Entertainments konkursbo avseende den tre år gamla Enclave-tvisten, där Swing hade stämt Starbreeze på ca 5,8 MSEK (760.000 USD, kurs 7,7).

Starbreeze har erlagt en summa om ca 1,2 MSEK till Swings konkursbo allt för ett för att slutligt lösa tvisten. Förlikningen innebär att alla frågor i samband med Enclaveproduktionen är slutligt lösta.

Not 4 Justering för poster som inte ingår i kassaflödet

	2005/2006 Q4 Apr-Jun	2005/2006 Q1-Q4 Helår	2004/2005 Q4 Apr-Jun	2004/2005 Q1-Q4 Helår
Avskrivningar	239	1 356	230	1 759
Övrigt	-	272	-472	-86
Summa	239	1 628	-242	1 673

Not 5 Disponibla likvida medel

	2005/2006 Q4 Apr-Jun	2005/2006 Q1-Q4 Helår	2004/2005 Q4 Apr-Jun	2004/2005 Q1-Q4 Helår
Bankmedel vid periodens slut	19 321	19 321	14 391	14 391
Spärrade medel	-3 521	-3 521	-2 260	-2 260
Disponibla likvida medel vid periodens slut	15 800	15 800	12 131	12 131

Not 6 Inkomstskatter

Starbreeze redovisar inte värdet av underskottsavdrag som en tillgång i balansräkningen. När bolagets framtida beräknade vinster förväntas bli tillräckligt stabila kommer en uppskjuten skattefordran att redovisas. Det ackumulerade skattemässiga underskottet uppgår per den 30 juni 2006 till 49,9 MSEK.

Nästa redovisningstillfälle

Nästa rapport för perioden 1 juli 2006 till 30 september 2006 publiceras torsdagen den 23 november 2006.

Bokslutskommunikén baseras på av bolagets revisor reviderat bokslut.

Ordinarie årsstämma kommer att hållas den 23 november. Bolagets årsredovisning kommer att finnas tillgänglig senast två veckor innan stämman.

För verksamhetsåret 2005/2006 föreslår styrelsen att utdelning ej lämnas.

Styrelsen för Starbreeze AB 23 augusti 2006.

För ytterligare upplysningar kontakta bolagets VD Johan Kristiansson.

Starbreeze AB (publ)
Syslomansgatan 7
753 11 Uppsala

Telefon: 018-12 28 00
Fax: 018-12 28 05

Investor relations kontakt: ir@starbreeze.com

Internet: www.starbreeze.com

Org nr: 556551-8932